

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 2.

- Beesett a kiskereskedelmi forgalom Németországban
- Külkereskedelmi egyenleg: elsőre többletnek tűnt, aztán hiány lett
- 401-nél a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Júniusban a német **kiskereskedelmi forgalom** 8,8%-kal maradt el az előző év azonos időszakától. Ez volt a legjelentősebb visszaesés az ágazat tekintetében, amióta adatokat regisztrált a német statisztikai hivatala (DeStatis). Májushoz képest 1,6%-os csökkenést tapasztalhattunk. A kedvezőtlen adat háttérében elsősorban a megemelkedett infláció következtében mérséklődő fogyasztói bizalom húzódik.

2020 júniusa óta leggyengébb értékére esett az **amerikai feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index**, amely még a bővülést előrejelző 50 feletti tartományban van. A júniusi 53-as érték után 52,8-re mérséklődött a mutató, mely így felülmúlta az 52 pontos piaci várakozást, azonban egyre inkább megjelennek az ellátás-láncok akadozásának hatásai, illetve a most már második hónapja visszaeső rendelésszámoké is.

Május óta először csökkent 3% alá a 10 éves **olasz állampapírok hozama**. Ez egyrészt az EKB-nak köszönhető, hogy erősen kommunikálta, hogy meg fogja akadályozni a túlzott hozamemelkedést és ennek érdekében új jegybanksi eszközt is alkotott. Másrészt pedig az előrehozott választással kapcsolatos aggodalmak is enyhültek, miután a legesélyesebbnek számító, jobb oldali Giorgia Meloni kijelentette, hogy folytatni fogja a szükséges gazdasági reformokat és tiszteletben tartja az EU költségvetési szabályait.

Tegnap revideált **áru-külkereskedelmi** adatokat közölt a KSH: 2022. májusban a kivitel volumene 12, a behozatalé 6,4%-kal nagyobb volt az előző év azonos időszakánál. A passzívum 95 millió euró volt, az egyenleg 166 millió euróval romlott az egy évvel korábbihoz képest. Ezzel szemben az előzetes adat még 135 millió eurós többletről tanúskodott.

Júliusban 57,8 pontos értéket regisztrált a **hazai feldolgozóipar beszerzésimenedzser-indexe**, ami óriási bővülést ígér az ágazatnak. Ezzel szemben a GKI ágazati konjunktúra indexe vagy a hazai ESI (Economic Sentiment Indicator) index romló vagy stagnáló képet fest a hazai ipari konjunktúráról. Utóbbiakat erősíti a júniusi és a júliusi áramfogyasztási adatok mérséklődése is, melyben a legnagyobb a feldolgozóipari üzemek adják.

Kötvénypiac

Hétfőn masszív mérséklődést mutattak a fontosabb a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, főként a hosszúúdliai. A 3 éves hozam 10,15%-on, az 5 éves 9,10%-on, a 10 éves 7,78%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 15 milliárd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Hétfőn 404-ről kezdte meg az eheti kereskedést a forint az euró ellenében, majd ezután mintegy egy százalékos erősödést mutatott a magyar deviza és a bűvös 400-as szint alá is benézett. A nap vége felé 401 körül stabilizálódott a kurzus és ma reggel is e szint magasságában jár az árfolyam.

Hétfőn reggel az 1,02-es szintekről indította a hetet az EURUSD, viszonylag szűk, nagyjából fél százalékos sávban mozogva végül 1,027-ig emelkedett az értéke. Ma délelőtt némi erősödést láthatunk a dollártól: 1,024-ig jutott az amerikai deviza.



Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

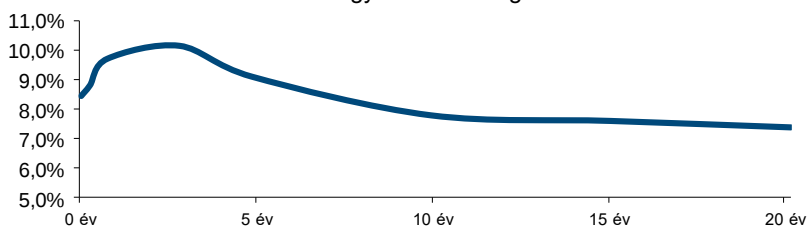
Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,025	-0,08%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,25
USDJPY	131,03	-0,44%	O/N	10,29	6,77	-0,51	2,32	-0,15	0,18	3 év	12,08
EURHUF	401,12	-0,08%	1 hónap	11,04	6,74	-0,06	2,36	-0,20	1,58	5 év	10,01
USDHUF	391,18	0,01%	3 hónap	12,02	7,01	0,25	2,79	0,01	1,94	10 év	8,36
CHFHUF	411,28	-0,15%	6 hónap	12,68	7,30	0,65	3,33	0,30	2,46	15 év	8,20
EURPLN	4,72	0,04%	12 hónap	13,08	7,44	0,94	3,71	0,65	0,81	20 év	8,19
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,65	-2,7bp	cseh	4,15	-9,8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,83	-12,0bp	lengyel	5,52	-25,1bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,17	-15,2bp	magyar	8,17	-15,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	1,98	-15,1bp	román	8,08	-1,3bp	lpar (%)	5,2	4,6	EURHUF	385,0	375,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,6	3,5	USDHUF	385,0	334,8

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

2022.08.01 változás

3 hó	8,44%	0bp
6 hó	8,80%	0bp
12 hó	9,71%	-2bp
3 év	10,15%	-19bp
5 év	9,10%	-37bp
10 év	7,78%	-39bp
15 év	7,59%	-31bp
20 év	7,37%	-32bp

Magyar referenciagörbe



„A kiadványban foglalt információk az Erste Bank Hungary Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: I-2061/2004 (továbbiakban: Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át. A kiadványban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: www.erstebank.hu, Treasury szolgáltatások, Hirdetményekben. A kiadvány nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.”